



Mer styrka än väntat på börserna

Man bör öka något i aktier...

Börsen

Lundin Petroleum (40:20) har varit den starkaste svenska oljeaktien på senare tid och nu när oljan återigen visar lite styrka, är det läge att efter lång tid återigen prova en affär i LUPE. Aktien har bildat en högre botten jämfört med höstbotten vilket är ett viktigt kriterium för att vi ska tycka att aktien är intressant. Dessutom lyckades den under tisdagen stänga över 40 kronor som har varit en jämviktsnivå i aktien under en längre tid.

Det innebär att LUPE nu förutom den relativa styrkan gentemot övriga oljeaktier, även på egen hand har lämnat en första köpsignal. Vi rekommenderar köp med målkursen 44:50-45:00. Stop loss bör man sätta på 37:40.

East Capital Explorer (42:60) är ett investmentbolag som mestadels investerar i onoterade östeuropeiska aktier. Dock har bolaget inte hunnit fylla på portföljen sedan start och merparten av bolagets tillgångar består av likvida medel, som tur är kan man tillägga. Dels har bolaget inte investerat särskilt mycket före härdsmltan i öst och därmed tappat värde. Dels får man nu gyllene investeringsmöjligheter efter kraschen.

Aktien handlas långt under bokfört värde och med alla mått sett är den billig. Det

enda sättet att motivera fallande börskurs är att anta att bolaget snart kommer att investera sina likvida medel och att en stor del av dem kommer att gå upp i rök. Det är i och för sig inget orimligt antagande om man är skeptisk till Östeuropa under de närmaste åren. Samtidigt är det lite väl negativt med tanke på att bolaget har avvaktat med att göra nya investeringar.

Vi ser utrymme till en större upprekyl i aktien och rekommenderar köp med målkursen 47:50-48:00. Stop loss bör sättas på 39:90.

Vostok Nafta (16:70) är en annan intressant placering för den som vill ha exponering mot Ryssland. Vostok Nafta är också ett investmentbolag men inte en lika klockren placering som East Capital Explorer på kort sikt.

Aktien har konsoliderat under de senaste månaderna och en större rörelse åt något håll är att vänta inom kort. Med tanke på den stigande börserna, borde den rörelsen inträffa på uppåtsidan. Även den ryska aktiemarknaden har börjat visa livstecken. Aktien är en möjlig chansinvestering på några veckors sikt men vi avstår från köprekommendation i dagsläget.

Rekommendationer

Innehavslista

Aktie	Nr.	Rek.	Datum K.	Datum S.	Rek. kurs	Målkurs	Stop loss	Storlek %
Borevind	210	K	08/01/2009		5:55	-	-	100
Havsfrun	211	K	12/01/2009		17	19-20	-	100
Intrum Justitia	230	K	16/03/2009		56:50		-	50
Odd Molly	230	K	16/03/2009		67	78-80	61:75	50

Storlek % är rekommenderad positionsstorlek i förhållande till normal position. Om man i vanliga fall lägger 10 procent av portföljen i en aktie, ska 100 i den kolumnen betyda att positionen ska motsvara ungefär 10 procent av portföljen. Vi avråder starkt från att en enskild aktie ska vara mer än 20 procent av portföljen och helst inte mer än 10 procent. Vi avråder även från handel på gamla råd. Handla helst på färsk rekommendationer. Blankningar och säljråd är rödmarkerade.

Bevakningslista/Senaste rekommendationer

Aktie	Nr.	Rek.	Instruktion
Lundin Petroleum	233	K	Köp med stop loss på 37:40, målkurs 44:50-45
East Capital Expl.	233	K	Köp med stop loss på 39:90, målkurs 47:50-48

Nyligen avslutade positioner

Aktie	Nr.	Rek.	Datum K.	Datum S.	Köp kurs	Sälj kurs	Storlek %

Om marknadsbrevet

Friskrivning

Informationen i Market Outlook Gold baseras på källor som vi har bedömt som tillförlitliga. Venace Financial kan dock inte garantera riktigheten i denna information.

Åsikterna i marknadsbrevet avspeglar Venace analytikers uppfattning vid nuvarande tidpunkt och kan förändras.

Slutsatser och rekommendationer i detta brev behöver inte nödvändigtvis vara underbyggda på enbart de förklaringar som anges. Betydligt fler faktorer kan ligga bakom slutsatser än vad som av tids- och utrymmesskäl anges i detta brev.

Alla framtidsbedömningar är förenade med osäkerhet. Market Outlook Gold skall endast ses som en informationskälla och skall under inga omständigheter betraktas som en uppmaning att vare sig köpa eller sälja aktier.

Market Outlook Gold tar inte hänsyn till kundens specifika behov eller ekonomiska situation utan skall endast betraktas som ett av flera underlag för affärsbeslut.

Läsaren bör vara medveten om att alla eventuella affärer görs på egen risk. Venace Financial svarar därför ej för eventuella förluster som baserar sig på investeringsbeslut grundade på information i Market Outlook Gold.

Spridning

Materialet får inte mångfaldigas utan Venace Financials medgivande. Dokumentet får inte spridas till fysiska eller juridiska personer som är medborgare eller har hemvist i ett land där sådan spridning är otillåten enligt tillämplig lag eller annan bestämmelse.

Utgivning

Market Outlook Gold utkommer i genomsnitt en-två gånger per vecka. Utgivningen sker inte på förhand bestämda dagar och varierar beroende på marknadsförändringar och behov.

Abonnemang

Vid abonnemangsfrågor, kontakta oss på info@venacefinancial.se.

Analyser

För förslag om analysobjekt till Market Outlook Gold maila till: goran@venacefinancial.se.